

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA SBI,  
NILAI KURS RUPIAH DAN CADANGAN DEvisa TERHADAP  
PELARIAN MODAL DI INDONESIA  
SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS  
PERIODE 1992.1 – 2004.4**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Studi Pembangunan Pada  
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

**MIKO PRASETYO**  
**B 300 020 079**

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN EKONOMI PEMBANGUNAN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2007**

## **PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

“ ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA SBI, NILAI KURS RUPIAH DAN CADANGAN DEVISA TERHADAP PELARIAN MODAL DI INDONESIA SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS PERIODE 1992.1 - 2004.4 ”

Yang ditulis oleh :

**MIKO PRASETYO**

**B 300 020 079**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, September 2007

Pembimbing

( Ir. Maulidyah IH , MS )

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

( Drs. H. Syamsudin, M.M )

## **MOTTO**

Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.

( Ar – Ra'd 11 )

Barang siapa memudahkan kesulitan saudaranya niscaya Allah akan memudahkan jalannya ke surga.

( H.R. Muslim )

Berbuat baik lalu lupa kankah

( Penulis )

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- ❖ Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karuniannya.
- ❖ Kedua orang tuaku tercinta atas semua kasih sayang dan pengorbannya selama ini.
- ❖ Seseorang yang selalu ada dihatiku
- ❖ Keluarga besarku, teman, sahabat, terima kasih atas semangat dan dorongannya.
- ❖ Almamaterku, semoga dari sini masa depanku bisa terwujud.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, akhirnya penulis mampu menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Kurs Rupiah, Dan Cadangan Devisa Terhadap Pelarian Modal Di Indonesia Sebelum Dan Sesudah Krisis Periode 1992.1-2004.4” . Tanpa izin dan ridho –Nya niscaya skripsi ini tidak dapat selesai, puji hamba untuk Sang Pencipta.

Penulisan skripsi ini juga untuk melengkapi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta. Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak sedikit bantuan, bimbingan dan dukungan berbagai pihak yang diberikan kepada penulis. Penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Yuni Prihadi Utomo, selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Maulidiah IH. MS, selaku pembimbing utama yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan petunjuk dan saran dalam penulisan skripsi ini.

4. Bapak Daryono S, Mec, selaku pembimbing akademik yang telah membimbing dari pertama di bangku perkuliahan.
5. Seluruh staf dan pengajar ( Bapak/Ibu Dosen ) Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Bapak Mardani SE, selaku TU jurusan yang dengan sabar melayani penulis dalam membuat surat – surat penelitian dan kelengkapannya sehingga skripsi ini selesai.
7. Kedua orang tuaku tercinta, terima kasih atas segala kasih sayang, cinta dan pengorbanannya.
8. Seseorang yang dengan cinta dan kasih sayangnya, selalu menyertai dalam setiap langkahku.
9. Teman-teman dan sahabat-sahabat yang tidak dapat penulis sebut satu persatu, terima kasih atas kebersamaan dan kenangannya selama ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu, penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Atas bantuan dan partisipasinya, penulis hanya dapat mengucapkan terima kasih dan semoga budi baik tersebut diatas akan mendapat pahala dari Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga karya kecil ini bermanfaat bagi kita semua.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

Surakarta, September 2007

Penulis

## ABSTRAKSI

Dalam penelitian ini penulis mengambil judul “ Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Kurs Rrupiah, Dan Cadangan Devisa Terhadap Pelarian Modal Di Indonesia Sebelum Dan Sesudah Krisis Periode 1992.1-2004.4” . Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh tingkat inflasi, suku bunga sbi, nilai kurs rupiah dan cadangan devisa terhadap pelarian modal di indonesia. Data yang digunakan ialah data sekunder, berupa data time series triwulanan. Periode pengamatan mulai tahun 1992.1 sampai dengan tahun 2004.4. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi OLS dengan menggunakan “Error Correction Model”.

Dari model analisis ECM menghasilkan model yang valid, ditunjukkan dengan nilai ECT sebesar 0,921068. Sehingga model dapat dipakai untuk menganalisa pengaruh variabel tidak bebas. Berdasarkan hasil pengujian asumsi klasik, tidak ditemukan masalah heteroskedastisitas. Pada uji autokorelasi tidak ditemukan masalah. Berdasarkan hasil pengujian, untuk uji normalitas terdapat penyimpangan atau distribusi U tidak normal. Sedangkan pada uji Ramsey Reset, model yang digunakan adalah linier.

Untuk uji F diperoleh Fhitung sebesar 12,28477 dan nilai Ftabel sebesar 2,91, berarti model yang dipakai adalah eksis. Untuk nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,776033 yang menunjukkan bahwa sekitar 77,6033 persen variasi variabel Pelarian Modal dijelaskan oleh Inflasi ( INF ), Nilai Kurs Rupiah ( KURS ), Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia ( SBI ), Cadangan Devisa ( CAD ) dan perubahan waktu antara sebelum dan sesudah krisis ekonomi sebagai variabel dummy. Sedangkan sisanya, yaitu 22,4 persen dijelaskan oleh variabel – variabel bebas diluar model yang diestimasi. Hasil analisis Uji T diketahui bahwa dalam jangka pendek variabel CAD signifikan pada  $\alpha = 0,01$ . Dalam regresi jangka panjang variabel KURS dan SBI signifikan pada  $\alpha = 0,1$ . Sedang CAD signifikan pada  $\alpha = 0,01$ . Untuk uji Stasioneritas data, bahwa data yang dipakai adalah stasioner. Sedangkan uji Kointegrasi model variabel menunjukkan kointegrasi secara signifikan.

Pembimbing

Ir. Maulidyah I.H, MS

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

( Drs. H. Syamsudin, M.M )